

File #



**DOMINION  
LIME  
LTD.**

**Annual Report  
1965**

# **DOMINION LIME LTD.**

AND SUBSIDIARY COMPANIES

---

## **SPANCRETE, LIMITED**

### **LIME RIDGE DIVISION**

Lime Ridge, Que.

### **GOYER QUARRY DIVISION**

St. Bruno, Que.

### **DULUDE QUARRY DIVISION**

St. Bruno, Que. - Varennes, Que.

### **CAL-SIL PRODUCTS DIVISION**

Ville Jacques Cartier, Que.

### **PRESTRESS-PRECAST CONCRETE (SPANCRETE) DIVISION**

Ville Jacques Cartier, Que.

---

### **ST. BRUNO TRANSPORT INC.**

St. Bruno, Que.

---

### **PLATTSBURGH QUARRIES INC.**

Plattsburgh, N.Y. - Chazy, N.Y.

---

### **PLATTSBURGH READY-MIX CORP.**

Plattsburgh, N.Y.

---

### **PLATTSBURGH CONSTRUCTION CORP.**

Plattsburgh, N.Y.

## DIRECTORS

P. W. GAUTHIER, LL.L.  
F. RONALD GRAHAM  
JOHN P. GRAHAM  
J. CLAUDE HEBERT, D.F.C.

CLYDE A. LEWIS, LL.B.  
T. A. ROURKE, P.ENG.  
B. A. RYAN  
J. A. WELDON, C.A., M.B.E.

## MANAGEMENT

F. R. GRAHAM

*President*

T. A. ROURKE, P.ENG.

*Vice-President*

R. L. HEBERT, C.A.

*Secretary – Treasurer, Comptroller*

Y. GINGRAS

*Assistant Manager, Lime Ridge Division*

J. B. HUTSON

*Manager, Goyer and Dulude Quarries  
Divisions and St. Bruno Transport Inc.*

F. PERRON

*Manager, Cal-Sil Products Division*

P. J. CONWAY

*General Manager, Prestress –  
Precast Concrete (Spancrete) Division*

D. THIBAULT

*Manager, Plattsburgh Quarries Inc.  
and Plattsburgh Ready-Mix Corp.*

K. MILLS

*Manager, Plattsburgh Construction Corp.*

G. R. LEBLANC

*Assistant Secretary and Assistant Treasurer*

## BANKERS

Canadian Imperial Bank of Commerce  
The National Commercial Bank and  
Trust Company, Plattsburgh, New York

## LEGAL COUNSEL

Howard, Cate, Ogilvy, Bishop, Cope, Porteous &  
Hansard, Montreal, Que.  
Jerry, Lewis and Harvey, Plattsburgh, New York

## AUDITORS

Weir, Duncan & Co., Montreal, Que.

## SHARE REGISTRAR AND TRANSFER AGENTS

Montreal Trust Company,  
Halifax, Montreal, Toronto, Vancouver

## REGISTRAR FOR THE DEBENTURES

National Trust Company, Limited,  
Halifax, Montreal, Toronto, Vancouver

## COMMON STOCK LISTINGS

Montreal Stock Exchange  
Toronto Stock Exchange

# *Annual Report to Shareholders*

The year 1965 began with encouraging prospects. However, despite record sales, the expected financial returns were not realized and the operations of the company resulted in a net loss of \$1,623,738 as shown in the accompanying financial statements.

The loss is attributed to unfavorable developments during the last four months of the year in the prestress-precast concrete division of one subsidiary — Spancrete, Limited — where management and internal functions proved to be inadequate to cope with the pressures of an expanding volume of business. Almost entirely due to contracts negotiated earlier in the year under review, this division's operations resulted in a loss of \$2.2 million including depreciation. The cost of fulfilling the obligations represented by these contracts has been heavy but the directors felt it was essential to maintain the confidence of the company's customers.

In the consolidated profit and loss statement, this loss is reduced by the overall profits from other operations, including the resultant tax savings. The Cal-Sil Products Division, now wholly-owned, is included in the consolidation for the first time.

## CANADIAN OPERATIONS

As was indicated in the letter to shareholders on February 25, 1966, concerted action has been taken by the directors to correct the situation at Spancrete. Monthly losses have been reduced and Price Waterhouse & Co. is providing professional assistance in establishing a sound basis for a renewal of orderly growth.

Operations of the other Canadian divisions of the company were satisfactory. Although sales of the Lime Ridge Division were down slightly, management was able to maintain profits at approximately the level of the preceding year. Sales of the Goyer Quarry Division again reflected near capacity operations.

The Dulude Quarry Division was affected early in the year by disruptions caused by the installation of additional equipment but sales in the last half benefited from the doubling of capacity.

The Cal-Sil Products Division was affected by a temporary shut down of its plant caused by a failure of one of its four autoclaves. By readjusting manufacturing procedures, the full effect of the loss of the autoclave was not felt and, in spite of the reduced capacity, sales of the division's calcium silicate bricks showed a slight increase. Financial results also were better than in the preceding year.

## AMERICAN OPERATIONS

Plattsburgh Construction Corp., which is engaged in the building of roads and bridges, had a successful year. Earnings of Plattsburgh Quarries Inc. and Plattsburgh Ready-Mix Corp. reflect the write-off and/or sale of certain equipment no longer required in the operation.

Operations conducted by International Lime & Stone Corporation at Chazy, N.Y., were transferred to the Plattsburgh Quarries site and the property at Chazy, containing substantial deposits of high-grade calcium limestone and roadstone, is being held in reserve.

## FINANCIAL DEVELOPMENTS

At mid-year the company sold an additional issue of \$1,000,000 of 6½ percent 20-year sinking fund debentures. It also issued 87,314 common shares at \$5.00 a share pursuant to a rights offering which expired June 1, 1965. The net proceeds from the sale of the debentures and the common shares were used principally to retire bank loans of subsidiary companies, to acquire additional land and stone deposits in the Montreal area and other working assets.

Earlier in the year the 49 percent minority interest in Cal-Sil Products was acquired. This purchase was financed by the issue of 2,400 six percent cumulative redeemable junior preferred shares (\$50 par value) at par and 20,000 common shares at \$5.50 per share.

The balance sheet as at December 31, 1965, shows a working capital deficiency of \$164,306 but the support of the company's bankers and of its majority shareholder is such that its ability to carry on is not endangered. However, because of the maintenance of working capital provisions in the trust deeds governing the company's debentures, it has been necessary to defer dividend payments on the cumulative preferred shares. These dividends are accruing to the benefit of preferred shareholders. The payment of these arrears and the resumption of quarterly payments is a prime objective of the directors.

#### REALIGNMENT OF SUBSIDIARIES

Late in 1965 all the company's Canadian operations, with the exception of St. Bruno Transport, Inc., were combined under one Canadian subsidiary — Spocrete, Limited. In the United States, International Lime & Stone Corporation and Plattsburgh Quarries Inc. were merged and their operations consolidated.

This streamlining of the corporate structure should achieve operating economies and has helped to rationalize the group's tax position.

#### THE OUTLOOK

Consolidated results for 1966 will depend largely on the successful introduction of new management and of more effective estimating procedures, cost accounting practices and production control in the prestress-precast concrete division. This division now is in a position to actively seek business and to rebuild its backlog of orders. All orders on the books when the heavy losses first became apparent last October have been completed and new contracts negotiated since the close of the fiscal year have been on a more favorable basis. However the ability of the prestress-precast concrete division to cover its fixed and overhead costs at a reduced volume, as well as costs in connection with the reorganization, will influence 1966 earnings. The directors believe the cash flow from other divisions will be more than sufficient to meet this temporary situation and are confident that the prestress-precast operations are capable of becoming important contributors to consolidated profits in the future.

The outlook for all other divisions in 1966 is good. Sales of the Lime Ridge Division, which produces lime, pulverized limestone and crushed roadstone, have shown improvement in the first quarter. Dulude Quarry will have the advantage of enlarged facilities and, together with Goyer Quarry, will operate at capacity for the full year.

Cal-Sil's sales have shown a substantial increase in the first quarter and, for the balance of the year, production should reflect the benefits of the replacement autoclave which is due to come into operation this Spring. Plattsburgh Construction Corp. entered 1966 with a substantial backlog of orders and the outlook for sales of roadstone and ready-mix concrete by the other U.S. subsidiaries is satisfactory. However, prospects for asphalt sales in their marketing area are not so encouraging over the short-term.

#### ACKNOWLEDGEMENTS

The directors wish to thank the employees for their support and co-operation during this difficult year. They feel sure that the spirit that prevails throughout the divisions contributes greatly to the company's prospects for the future. The directors also wish to express their appreciation to our suppliers and customers for their continuing interest in the company and to the shareholders for their encouragement and support.

On behalf of the board,

March 28, 1966

(Sgd.) F. RONALD GRAHAM, *President*

# DOMINION LIME LTD.

AND SUBSIDIARY COMPANIES (NOTES 1 AND 2)

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

## A S S E T S

CURRENT	1965	1964
Cash on hand and in bank .....	52,089	165,556
Accounts receivable — Trade .....	3,279,685	1,802,774
Taxes on income recoverable (note 3) .....	81,406	—
Inventories — Finished product (at the lower of cost or net realizable value) .....	287,673	135,877
— Work in process (at the lower of cost or net realizable value) .....	234,981	588,762
Supplies (at cost) .....	413,669	283,330
Prepaid expenses .....	43,053	43,095
	<hr/>	<hr/>
FIXED — At cost	4,392,556	3,019,394
Land and stone deposits .....	1,376,180	
Less: Accumulated depletion .....	484,214	891,966
	<hr/>	<hr/>
Buildings, plant and machinery .....	6,679,623	621,513
Less: Accumulated depreciation .....	3,206,760	3,472,863
	<hr/>	<hr/>
Mobile equipment .....	1,732,536	2,675,319
Less: Accumulated depreciation .....	1,167,234	565,302
	<hr/>	<hr/>
INVESTMENT IN AND ADVANCES TO UNCONSOLIDATED SUBSIDIARY COMPANY (at cost)		
Cal-Sil Products Ltd. (note 1) .....	—	511,525
OTHER		
Excess of purchase consideration over book value of assets of sub- sidiary company at date of acquisition .....	161,376	161,376
Deferred charges .....	72,598	70,515
Purchase fund for the retirement of 5 3/4 % preferred shares .....	21,785	2,907
	<hr/>	<hr/>
	\$9,578,446	\$7,560,297

Approved on behalf of the Board

(Sgd.) F. R. GRAHAM, *Director*

(Sgd.) T. A. ROURKE, *Director*

# CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31

## L I A B I L I T I E S

CURRENT	1965	1964
Bank loans (partly secured and partly guaranteed) .....	2,339,200	127,800
Accounts payable and accrued charges .....	1,982,713	1,114,697
Current portion of term debt .....	234,949	314,699
Dividends payable .....	—	4,725
Taxes on income .....	—	206,401
	4,556,862	1,768,322
TERM DEBT — (note 4) .....	2,630,033	2,261,482
MINORITY SHAREHOLDERS' INTEREST IN A SUBSIDIARY COMPANY .....	46,271	6,236
SHAREHOLDERS' EQUITY		
CAPITAL STOCK		
Authorized:		
37,500 5 3/4 % Cumulative redeemable preferred shares of a par value of \$20.00 each (note 9)		
15,000 6% Cumulative redeemable junior preferred shares of a par value of \$50.00 each (of which 6,300 shares were issued and subsequently redeemed) — (note 9)		
600,000 Common shares of a par value of \$1.00 each (note 5)		
Issued and fully paid:		
5 3/4 % PREFERRED		
37,500 Shares .....	750,000	750,000
6% JUNIOR PREFERRED		
6,300 Shares issued prior to January 1, 1965	315,000	
2,400 Shares issued for cash during the year	120,000	
8,700 .....	435,000	315,000
Common		
414,070 Shares issued prior to January 1, 1965	414,070	
109,814 Shares issued for cash during the year	109,814	
523,884 .....	523,884	414,070
CONTRIBUTED SURPLUS — Per statement attached .....	899,103	431,115
EARNED SURPLUS (deficit) — Per statement attached .....	(596,756)	1,297,507
CAPITAL SURPLUS — Per statement attached .....	334,049	316,565
	\$9,578,446	\$7,560,297

The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.

### AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Dominion Lime Ltd. and subsidiary companies as at December 31, 1965 and the consolidated statements of profit and loss and surplus (deficit) and source and application of funds for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations which we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of profit and loss and surplus (deficit) and source and application of funds are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company and its subsidiary companies as at December 31, 1965 and the results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

# DOMINION LIME LTD.

**CONSOLIDATED STATEMENT OF TRADING AND PROFIT AND LOSS  
YEARS ENDED DECEMBER 31**

	YEARS ENDED DECEMBER 31	
	1965	1964
SALES	12,246,004	6,697,682
COST OF SALES	13,011,955	5,395,700
GROSS INCOME (LOSS) FROM OPERATIONS	(765,951)	1,301,982
Additional charges (credits) to income:		
Interest on term debt	167,304	150,996
Depreciation	699,511	537,621
Depletion	89,504	67,299
Provision for (recovery of) taxes on income	(105,858)	253,698
	850,461	1,009,614
NET INCOME (LOSS) FROM OPERATIONS	(1,616,412)	292,368
Income accruing to minority interest	7,326	2,497
NET INCOME (LOSS) FOR THE YEAR	(\$1,623,738)	\$ 289,871

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CONTRIBUTED SURPLUS

	— 1965 —
<i>Balance at credit — January 1, 1965</i>	431,115
<i>Add: Premium on issue of common shares</i>	467,988
<i>Balance at credit — December 31, 1965</i>	<u>\$ 899,103</u>

## CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNED SURPLUS (DEFICIT)

Balance at credit — January 1, 1965	1,297,507
Less: Amount thereof attributed to minority interest	21,447
Parent company's portion of deficit account of subsidiary company not previously consolidated	105,321
Prior years' income tax adjustments	23,886
Net loss for the year	1,623,738
Financing expenses	17,599
Discount on issue of 6½% sinking fund debentures series "C"	50,000
Dividends on 5¾% preferred shares	32,344
Dividends on 6% junior preferred shares	17,775
Premium paid on series "A" debentures redeemed during the year	435
Organization expense written off	1,718
Balance at (debit) — December 31, 1965	(\$ 596,756)

## CONSOLIDATED ANALYSIS OF CAPITAL SURPLUS

The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.

# DOMINION LIME LTD.

## CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS YEAR ENDED DECEMBER 31, 1965

### SOURCE OF FUNDS

Net loss for the year .....	(1,623,738)			
Less: Income accruing to minority interest .....	7,326		(1,616,412)	
Charges to operations not requiring cash outlays: —				
Depreciation and depletion .....	789,015			
Loss on disposal of fixed assets .....	14,338			
Decrease in deferred charges .....	31,160	834,513	(781,899)	
Proceeds from disposal of fixed assets .....			216,496	
Proceeds from issue of 6½ % sinking fund debentures series "C" .....			950,000	
Proceeds from issue of capital stock: —				
Parent company's preferred shares .....		120,000		
Parent company's common shares .....		559,070		
Subsidiary company's common shares .....	30,649	709,719		
			1,094,316	

### APPLICATION OF FUNDS

Additions to fixed assets: —				
Land and stone deposits .....	334,958			
Buildings, plant and machinery .....	533,475			
Mobile equipment .....	213,435	1,081,868		
Foreign exchange adjustment arising upon realization of inter-company notes and advances .....		4,876		
Purchase of shares previously held by minority interest in subsidiary company .....		188,250		
Retirement of term bank loans of subsidiary companies .....		860,596		
Retirement of purchase money mortgages .....		143,949		
Partial redemption of 6½ % sinking fund debentures series "A" .....		62,935		
Partial redemption of 6½ % sinking fund debentures series "B" .....		25,000		
Dividends on preferred shares .....		50,119		
Purchase fund for the retirement of 5¾ % preferred shares .....		18,878		
Financing expenses .....		17,599		
Prior years' income tax adjustments .....	23,886	2,477,956		
DECREASE IN WORKING CAPITAL .....		1,383,640		
WORKING CAPITAL AS AT JANUARY 1, 1965 .....	1,251,072			
Less: Working capital deficiency of subsidiary company not previously consolidated .....	31,738	1,219,334		
WORKING CAPITAL DEFICIENCY AS AT DECEMBER 31, 1965 .....	(\$ 164,306)			

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

1. The consolidated financial statements for 1964 did not include the accounts of Cal-Sil Products Ltd. except to the extent of the investment therein.
2. Recognition has been given to the official rate of the U.S. dollar relative to the Canadian dollar in consolidating the American subsidiaries on the basis that 92.5 cents U.S. equals \$1.00 Canadian.
3. The provision for income taxes recoverable has been calculated after claiming capital cost allowance which is greater than depreciation and depletion recorded in the accounts for the year 1965 by \$109,366.

4. TERM DEBT	Gross	Due within one year	Net
6½% Sinking fund debentures series "A" due 1982 .....	\$1,062,500	\$ 62,500	\$1,000,000
6½% Sinking fund debentures series "B" due 1983 .....	450,000	25,000	425,000
6½% Sinking fund debentures series "C" due 1985 .....	1,000,000	—	1,000,000
Purchase money mortgages (secured)			
4% due 1966 .....	43,243	43,243	—
5% due 1966 .....	48,500	48,500	—
6% due 1966 .....	5,250	5,250	—
6% due 1966 and 1967 .....	105,000	15,000	90,000
6% due 1966 to 1968 inclusive .....	68,000	24,000	44,000
6% due 1966 to 1969 inclusive .....	31,156	7,789	23,367
6% due 1966 to 1979 inclusive .....	51,333	3,667	47,666
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	\$2,864,982	\$234,949	\$2,630,033

5. 43,030 unissued common shares are reserved as follows: —
  - (a) 37,530 shares for possible issuance against an equivalent number of outstanding warrants at a price of: —  
\$ 8 per share if exercised on or before February 1, 1968  
\$10 per share if exercised thereafter and on or before February 1, 1972;
  - (b) 5,500 shares for possible issuance under the executive and key employee stock option plan at \$5 per share exercisable as follows: —  
500 shares on or before February 1, 1966  
1,000 shares in the year ending February 1, 1967  
4,000 shares on or before February 1, 1967.
6. The trust agreements pursuant to which the 6½% sinking fund debentures series "A", "B" and "C" are issued contain provisions preventing the payments of any cash dividends or redemption of preferred stock by the company which would have the effect of reducing the consolidated net current assets (as therein defined) below \$750,000 or reducing the aggregate of the capital stock and all consolidated surpluses below \$4,000,000 except that cash dividends may be paid on the presently authorized preferred shares provided that this does not reduce the consolidated net current assets below \$750,000 or the aggregate of the capital stock and all consolidated surpluses below \$2,580,000.
7. Annual equipment rentals including provincial sales taxes under long-term leases in effect as at December 31, 1965, for each of the periods shown below are as follows: —
 

1966 .....	\$168,600
1967 and 1968 .....	162,842
1969 .....	157,626
1970 .....	137,306
1971 .....	126,016
8. No provision has been made in the accounts for a legal suit instituted against a subsidiary company in the amount of \$300,000 for alleged damages resulting from suspension of deliveries on a contract for a total amount of \$32,000. On the other hand, the subsidiary company had previously registered its privilege for materials delivered and has since instituted action thereon. The subsidiary company's solicitors believe that a satisfactory outcome will be achieved.
9. Dividends in arrears as at December 31, 1965 were as follows:
 

5¾% Preferred shares .....	\$ 10,781
6% Junior Preferred shares .....	6,525
	<hr/>
	\$17,306

4. DETTE A LONG TERME					
1. Les chiffres pour l'année 1964 n'incluent pas les comptes de Cal-Sil Products Ltd. à l'exception des placements dans cette filiale.					
2. Pour fins de consolidation, tous les comptes des filiales américaines ont été convertis en dollars canadiens. Le cours du change utilise à cette fin fut le suivant: 92,5 cents américains = \$1,00 canadien.					
3. Les allocations maximales pour court en capital reçues aux fins de recouvrement d'impôts sur le revenu excédent l'amortissement inscrit aux livres pour l'année 1963 par un montant de \$109,366.					
Debentures, série "A", 6 1/2%, à fonds d'amortissement, échéant en 1982	\$1,062,500	\$ 62,500	\$1,000,000		
Debentures, série "B", 6 1/2%, à fonds d'amortissement, échéant en 1983	450,000	25,000	425,000		
Debentures, série "C", 6 1/2%, à fonds d'amortissement, échéant en 1985	1,000,000	—	1,000,000		
Soldes de prix d'achat (garantis par hypothèques)					
44% échéant en 1966	43,243	43,243	—		
59% échéant en 1966	48,500	48,500	—		
—	—	—			
Ordinaires de la compagnie, au prix de:					
(a) 37,530 actions contre un nombre équivalent de titres au porteur, comportant le droit d'acheter des actions ordinaires de la compagnie, si ce droit est exercé le ou avant le 1er février 1968	\$10 par action, si ce droit est exercé après le 1er février 1968				
(b) 5,500 actions au prix de \$5 l'action, d'après entente convenue entre la compagnie et certains officiers et employés de la compagnie, exécutant comme suit:	100 actions le ou avant le 1er février 1966.				
1,000 actions au cours de l'année se terminant le 1er février 1967.	4,000 actions le ou avant le 1er février 1967.				
500 actions le ou avant le 1er février 1966.					
6. L'acte de fiducie régissant les débentures, séries "A", "B" et "C", a fonds d'amortissement, contient une clause stipulant que le paiement de dividende sur les actions privilégiées ne doit pas réduire le fonds de roulement consolidé, tel qu'il apparaît dans l'acte de fiducie, à un montant inférieur à \$750,000,000, sauf dans la mesure où le dividende sur les actions privilégiées peut être fait sur les actions privilégiées autorisées présentes à un montant inférieur à \$4,000,000,000.					
7. Les baux à long terme en vigueur au 31 décembre 1963, stipulent le paiement annuel de loyers minima suivants:					
1966 \$168,600 — y compris la taxe de vente provinciale	1967 et 1968 \$162,842 — y compris la taxe de vente provinciale				
1969 \$157,626 — y compris la taxe de vente provinciale	1970 \$137,306 — y compris la taxe de vente provinciale				
1971 \$126,016 — y compris la taxe de vente provinciale					
8. Aucune provision n'a été inscrite aux livres concernant une poursuite judiciaire au montant de \$300,000 qui a été intentée contre une filiale pour dépendus dommages causés par l'arrestation de l'harmonie formatrice d'un contrat de \$32,000. Par contre, relativement au même contrat, la filiale avait déjà engagé les avocats de la filiale soit dans un résultat équitable.					
9. Les arrearages de dividendes au 31 décembre 1963 se chiffrent comme suit:					
sur les actions privilégiées — 6% 6,525 \$17,306	sur les actions privilégiées — 5 1/4% \$10,781				

1. Les chiffres pour l'année 1964 n'incluent pas les comptes de Cal-Sil Products Ltd. à l'exception des placements dans cette filiale.

2. Pour fins de consolidation, tous les comptes des filiales américaines ont été convertis en dollars canadiens. Le cours du change utilise à cette fin fut le suivant: 92,5 cents américains = \$1,00 canadien.

3. Les allocations maximales pour court en capital reçues aux fins de recouvrement d'impôts sur le revenu excédent l'amortissement inscrit aux livres pour l'année 1963 par un montant de \$109,366.

4. Les allocations maximales pour court en capital reçues aux fins de recouvrement d'impôts sur le revenu excédent l'amortissement inscrit aux livres pour l'année 1963 par un montant de \$109,366.

PROVENANCE DES FONDS		POUR L'ANNEE TERMINEE LE 31 DECEMBRE 1965	
ETAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE ET D'UTILISATION DES FONDS		FONDS DE ROULEMENT DEFICITAIRES AU 31 DECEMBRE 1965	
DOMINION TIME LTD.		FONDS DE ROULEMENT DE CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE 1965	
Peres nettes pour l'année	(1,623,738)	Peres nettes pour l'année	(1,616,412)
Depenses n'exigeant pas de déboursés		Depenses n'exigeant pas de déboursés	
Amortissement et épuisement	789,015	Amortissement et épuisement	781,899
Perre sur la vente d'immobilisations	14,338	Perre sur la vente d'immobilisations	13,160
Diminution des dépenses différences	834,513	Diminution des dépenses différences	834,513
Ventes de certaines immobilisations, au prix de	216,496	Ventes de certaines immobilisations, au prix de	216,496
Produit net de la vente du capital-actions:	950,000	Produit net de la vente du capital-actions:	950,000
Actions ordinaires de la compagnie-mère	120,000	Actions ordinaires de la compagnie-mère	120,000
Actions ordinaires de la compagnie-mère	559,070	Actions ordinaires de la compagnie-mère	559,070
Actions ordinaires d'une filiale	709,719	Actions ordinaires d'une filiale	709,719
Produit net de la vente de débentures à fonds d'amortissement,	6 1/2 %, Série "C"	Produit net de la vente de débentures à fonds d'amortissement,	6 1/2 %, Série "C"
Produit net de la vente du capital-actions:		Produit net de la vente du capital-actions:	
Actions privilégiées de la compagnie-mère		Actions privilégiées de la compagnie-mère	
Actions ordinaires de la compagnie-mère		Actions ordinaires de la compagnie-mère	
Actions ordinaires d'une filiale		Actions ordinaires d'une filiale	
Produit net de la vente du capital-actions:		Produit net de la vente du capital-actions:	
Actions ordinaires d'une filiale	1,094,316	Actions ordinaires d'une filiale	1,094,316
UTILISATION DES FONDS		UTILISATION DES FONDS	
Acquisitions aux immobilisations		Acquisitions aux immobilisations	
Terrains et carrières	334,958	Terrains et carrières	334,958
Bâtisses, usines et machinerie	533,475	Bâtisses, usines et machinerie	533,475
Matériel rouulant	213,435	Matériel rouulant	213,435
Perre due au change provenant de la réalisation de billets et avan-		Perre due au change provenant de la réalisation de billets et avan-	
ces intercompagnies	4,876	ces intercompagnies	4,876
Achat d'actions d'une filiale détenues auparavant par des action-		Achat d'actions d'une filiale détenues auparavant par des action-	
naires minoritaires	188,250	naires minoritaires	188,250
Remboursement des emprunts de banque des filiales	860,596	Remboursement des emprunts de banque des filiales	860,596
Remboursement de soldes de prix d'achat	143,949	Remboursement de soldes de prix d'achat	143,949
Rachat de débentures, série "A", à fonds d'amortissement	62,935	Rachat de débentures, série "A", à fonds d'amortissement	62,935
Rachat de débentures, série "B", à fonds d'amortissement	25,000	Rachat de débentures, série "B", à fonds d'amortissement	25,000
Dividendes sur actions privilégiées	50,119	Dividendes sur actions privilégiées	50,119
Fonds pour le rachat des actions privilégiées de 5 3/4 %	18,878	Fonds pour le rachat des actions privilégiées de 5 3/4 %	18,878
Frais d'émission	17,599	Frais d'émission	17,599
Regularisation d'impôts sur le revenu des années précédentes	23,886	Regularisation d'impôts sur le revenu des années précédentes	23,886
Diminution du fonds de roulement	1,383,640	Diminution du fonds de roulement	1,383,640
Fonds de roulement de filiale 1965	1,251,072	Fonds de roulement de filiale 1965	1,251,072
Detraire: Fonds de roulement au 31 décembre 1964 d'une filiale	1,219,334	Detraire: Fonds de roulement au 31 décembre 1964 d'une filiale	1,219,334
non-consolidé à cette date		non-consolidé à cette date	
Fonds de roulement au 31 décembre 1965	31,738	Fonds de roulement au 31 décembre 1965	31,738
(\$ 164,306)		(\$ 164,306)	

DOMINION TIME LTD.  
ETAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE ET D'UTILISATION DES FONDS

Les notes explicatives ci-jointes sont partie intégrante de ces états financiers.

Variaition due au change provenant des placements dans les filiales	Excedent de la valeur comptable des actions d'une filiale sur leur prix coutant au moment de leur acquisition	Excédent réalisé sur l'achat de billets à payer de filiales consolidées	De duire: Placements réalisés	Solde au 31 décembre 1965
31,903				\$ 334,049
120,727	184,199	336,829	2,780	\$ 334,049

Solde au 1er janvier 1965	ÉTAT CONSOLIDÉ DES SOURPLES (BÉCHT) EXPLOITATION	Solde au 31 décembre 1965
1,297,507	Montant attribué aux intérêts minoritaires	Defficit accumulé au 31 décembre 1964 d'une filiale non-consolidée à cette date
21,447	Defficit attribué aux intérêts minoritaires	Regularisation d'impôts sur le revenu des années précédentes
105,321		Perettes nettes pour l'année
23,886		Frais d'émission
1,623,738		Éscompte sur l'émission de débentures, Série "C", 6 1/2 %
17,599		Dividendes sur actions privilégiées - 54 %
50,000		Dividendes sur actions privilégiées - 6 %
32,344		Prime payée sur actions privilégiées - 54 %
17,775		Prime payée sur débentures Série "A", rachetées au cours de l'année
435		Frais de premier établissement
1,718		
1,894,263		
\$ 596,756		

ETAT CONSOLIDÉ DE SURPLUS D'APPORT	1965
Solde au 1er janvier 1965	— 1965 —
Ajouter: Prime sur l'émission d'actions ordinaires	431,115
467,988	
Solde au 31 décembre 1965	\$ 899,103

VENTES	1965	1964
COÛT DES VENTES	12,246,004	6,697,682
BENEFICES (PERTES) BRUTS DES OPERATIONS	13,011,955	5,395,700
Déduire ou ajouter:	1,301,982	
BENEFICES (PERTES) BRUTS DES OPERATIONS	(765,951)	
Intérêts sur dette à long terme	167,304	150,996
Amortissement	699,511	537,621
Épuisement	89,504	67,299
Provaison (recouvrement) pour impôts sur le revenu	(105,858)	253,698
BENEFICES (PERTES) NETS DES OPERATIONS	850,461	1,009,614
292,368	292,368	2,497
Part des intérêts amortissables	7,326	7,326
BENEFICES (PERTES) NETS POUR L'ANNÉE	(\$1,623,738)	\$ 289,871

## ETAT CONSOLIDÉ DE PROFITS ET PERTES

DOMINION LIME LTD.

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

EXIGIBILITÉS	Empreunts de banque (Nantis et garanties en partie)	127,800	1,114,697	314,699	234,949	1,982,713	2,339,200	1965	1964
Dividendes à payer	Dettes à long terme échéant au cours de 1996	127,800	1,114,697	314,699	234,949	1,982,713	2,339,200	1965	1964
Provision pour impôts sur le revenu	DETTE À LONG TERME — Voir note 4	127,800	1,114,697	314,699	234,949	1,982,713	2,339,200	1965	1964
AVANTAGE DES ACTIONNAIRES	INTÉRÊT DES ACTIONNAIRES MINORITAIRES DANS UNE FILIALE	127,800	1,114,697	314,699	234,949	1,982,713	2,339,200	1965	1964
CAPITAL-ACTIONS	Autorisé	127,800	1,114,697	314,699	234,949	1,982,713	2,339,200	1965	1964
Actions privilégiées	Actions rachetables, 5 3/4 % cumulatif, d'une valeur au pair de \$20.00 chacune — Voir note 9	37,500	37,500	37,500	37,500	37,500	37,500	1965	1964
Actions ordinaires	Actions rachetables, 6% cumulatif, d'une valeur au pair de \$50.00 chacune — (dont 6,300 au volume) — Voir note 9	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	1965	1964
Actions ordinaires	Actions ordinaires d'une valeur au pair de \$1.00 chacune	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	1965	1964

P A S S I F

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE

Approuve pour la Commission d'Administration (Signature) F. R. GRAHAM, Administrateur (Signature) T. A. ROURE, Administrateur (Signature) T. A. ROURE, Administrateur

DISPONIBILITÉS		IMMOBILISATIONS — Au coût	
Encaisse et fonds en banque	1964	1965	1966
Comptes à recevoir	1,802,774	3,279,685	52,089
Recouvrement d'impôts sur le revenu — Voir note 3	81,406	—	—
Invendable — Produits finis — Évalués au moins de leur valeur nette probable de réalisation	287,673	135,877	288,762
— Produits en cours — Évalués au moins de leur valeur nette probable de réalisation	234,981	234,981	283,330
— Approvisionnements — au coût	413,669	413,669	43,095
Frais payés d'avance	43,053	43,053	3,019,394
Terreains et carrières	1,376,180	1,376,180	621,513
Matériel roulat	6,679,623	6,679,623	2,675,319
Matériel roulat	1,732,536	1,732,536	497,748
Moins: Amortissement accumulé	3,206,760	3,472,863	2,675,319
Bâtisses, usines et machinerie lourde	6,679,623	6,679,623	497,748
Moins: Amortissement accumulé	1,732,536	1,167,234	565,302
Moins: Amortissement accumulé	1,167,234	—	511,525
FILIALE NON CONSOLIDÉ — PLACEMENT ET AVANCES (au coût)		CAL-SI PRODUCTS LTD. — Voir note 1	
Excedent du prix d'achat sur la valeur aux livres de l'actif d'une filiale à la date de l'acquisition	161,376	70,515	21,785
Dépenses différences	72,598	—	—
Fonds pour le rachat des actions privilégiées de 534 %	—	—	\$9,578,446
AUTRES		FONDS POUR LE RACHAT DES ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE 534 %	
2,907	—	—	\$7,560,297
70,515	—	—	21,785
161,376	—	—	\$9,578,446

## ACTIE

(Constitue en corporation d'après la loi des Compagnies de Québec)

ET SES FILIALES - Voir NOTES 1 ET 2

DOMINION LIME LTD.

## Au nom du Conseil d'Administration

Les administrateurs desirerent remercier les employés pour leur appui et leur coopération au cours de cette année difficile. Ils ont la certitude que l'esprit qui régne dans toutes les divisions contribue grandement aux perspectives d'avenir de la compagnie. Les administrateurs désirent également exprimer leur appréciation aux fournisseurs et aux clients pour l'interêt constant qu'ils ont manifesté envers la compagnie, de même qu'aux actionnaires pour leur encouragement et leur appui.

## REMERCIEMENTS

Les ventes de la division Cal-Sil Products ont marqué une augmentation substantielle durant le premier trimestre et la production pour le reste de l'année devrait se ressentir des avantages de la remise en place de l'autoclave qui doit commencer à fonctionner ce printemps. Plattsburgh Construction Corp. a commencé l'année avec une importante liste de commandes et les perspectives de ventes de pierre à chemin et de béton des autres filiales des Etats-Unis sont satisfaisantes. Cependant, les ventes d'aspahale dans la région de Plattsburgh, N.Y. sont moins encourageantes pour le moment.

Quant à toutes les autres divisions, les perspectives pour 1966 sont bonnes. Les ventes de la division Lime Ridge, qui produit de la chaux, de la pierre calcaire pulvérulente et de la pierre concassée, ont accusé une amélioration au cours du premier trimestre. La division Carrière Dulude bénéficiera d'une capacité accrue et, ainsi que la division Carrière Goyer, opérera à plein rendement l'an prochain.

Les résultats consolidés pour l'année 1996 dépendront, dans une large mesure, du succès réalisé par l'introduction d'une nouvelle division de bétong précontraint-préfabriqué et de procédés plus efficaces d'estimation, de prix de revient et de contrôle de la production de cette même division. Cette dernière est maintenue en état de se mettre activement en quête de nouveaux contrats et d'augmenter le montant des commandes en mains. Tous les contrats en cours au moment où les lourdes pertes sont devenues apprantes, soit durant le mois d'octobre, ont maintenant été complétés; par contre, les nouveaux contrats négociés depuis la fin de l'exercice financier l'ont été sur des bases plus avantageuses. Cependant, l'habileté avec laquelle cette division couvrira ses frais fixes et ses frais généraux, en tenant compte d'un chiffre d'affaires réduit, ainsi que les frais occasionnels pour sa reorganisation, influencera les profits de l'année 1996. Les administrateurs croient que les fonds additionnels provenant des mouvements de la trésorerie des autres divisions seront plus que suffisants pour faire face à cette situation temporaire. Ils croient, de plus, que les opérations de bétong précontraint-préfabriqué peuvent contribuer de façon importante aux profits consolidés de la campagne.

## PERSPECTIVES

Cette reorganisation a aidé à rationaliser le montant d'impôt applicable à l'ensemble des opérations et devrait entraîner une diminution des frais d'opérations.

Vers la fin de 1965, toutes les opérations canadiennes de la compagnie, à l'exception de St. Bruno Transport Inc., ont été reunies sous une filiale canadienne — Sparcrete, Limited. Aux Etats-Unis, Intercontinental Lime & Stone Corporation et Plattsburgh Quarries Inc. ont été fusionnées et leurs

## REORGANISATION DES FILIALES

Le bilan au 31 décembre 1965 indique un fonds de roulement déficitaire de \$164,306, mais l'application des bandes de la campagne et de son actionnaire majoritaire est tel que son habileté à poursuivre ses opérations n'est pas compromise. Cependant, il fut nécessaire de différencier les paiements de dividende sur les actions privilégiées cumulatives à cause du maintien d'un fonds de roulement minimum tel que le stipule l'acte de fiducie régissant les dettes de la compagnie. Ces dividendes accumulent au bénéfice des détenteurs d'actions privilégiées. Le paiement de ces arrearages et la reprise des paiements trimestriels sont l'objectif principal des administrateurs.

Plus tot, dans l'année, les intérêts minoritaires de 49% dans la division Cal-Sil Products avaient été acquis. Le financement de cet achat s'est effectué par l'émission de 2,400 actions privilégiées "Junior", 6% cumulatif, rachetables, d'une valeur au par de \$50. chacune et de 20,000 actions ordinaires au prix de \$5.50 par action.

Vers le milieu de l'année, la compagnie a vendu une émission additionnelle de \$1,000,000 de débentures à fonds d'amortissement, 6 1/2%, échéant le 1er juin 1985. Elle a également émis 87,314 actions ordinaires au prix de \$5.00 par action conformément aux droits de souscription qui ont expiré le 1er juin 1965. Le produit net de la vente de débentures et d'actions ordinaires a servi surtout au remboursement des emprunts de banque des filiales, à l'acquisition de terrains supplémentaires et de gisements de pierre dans la région de Montréal ainsi que d'autres biens d'exploitation.

## ACTIVITÉS FINANCIÈRES

Les opérations d'International Lime & Stone Corporation à Chazy, N.Y., ont été transférées à l'emploiement de Plattsburgh Quarries Inc. et l'on conserve la propriété située à Chazy jusqu'à ren-

ferme des gisements de haute qualité de pierre calcaire et de pierre à cheini. Une bonne année. Les profits de Plattsburgh Quarries Inc. et de Plattsburgh Ready-Mix Corp. reflètent la radiation et/ou la vente de machinerie qui n'était désormais plus nécessaire.

## ACTIVITÉS AMÉRICAINES

La division Cal-Sil Products fut touchée par la fermeture temporaire de son usine à cause du bris de l'un des ses quatre autoclaves. Grâce au rajustement des procédés de fabrication, les effets de la perte de l'autoclave furent atténués et, en dépit d'un rendement réduit, les ventes de briques à base de silicate de calcium ont marqué une légère augmentation. Les résultats financiers furent également meilleurs que ceux de l'exercice précédent.

Au début de l'année, la division Carrière Dulude a été affectée par des interruptions dues à l'installation de machine supplémentaire; mais cet équipement additionnel a permis de doubler la capacité de production et à ainsi favoriser les ventes des derniers mois de l'année.

Les ventes de la division Lime Ridge ont légèrement baissé, la direction a pu maintenir les profits à un niveau semblable à celui de l'exercice précédent. Les ventes de la division Carrière Goyer si les ventes de la division Lime Ridge ont légèrement baissé, la direction a pu maintenir les profits à un niveau semblable à celui de l'exercice précédent. Les ventes de la division Carrière Goyer témoignent encore une fois d'un rendement presque complet.

Comme l'indiquait la lettre du 25 février 1966 aux actionnaires, les administrateurs ont agi de concert afin de remédier aux problèmes existant à la division Spancrete. Les pertes mensuelles ont été diminuées et la firme Price Waterhouse & Co. dépense l'aide d'experts afin d'établir une base concerte afin de produire une méthode expérimentale.

## ACTIVITÉS CANADIENNES

Cette perte est réduite dans l'état consolidé de profits et pertes par les profits globaux des autres opérations, de même que par l'économie d'impôts qui en résulte. La division Cal-Sil Products, qui est maintenant une filiale en propriété exclusive, est incluse pour la première fois dans les états financiers consolidés.

La perte est due à des difficultés survenues au cours des quatre derniers mois de l'année à la division de béton précontraint-préfabriqué d'une filiale — Spancrete, Limited — où la direction et les roulages intérieurs se sont avérés inadéquats pour faire face aux pressions d'un volume d'affaires croissant. La perte nette de cette division se chiffre à 2.2 millions après amortissement et peut être attribuée presque entièrement à certains contrats négociés plus tôt dans l'année. Les frais encourus afin de faire honneur aux engagements stipulés dans ces contrats furent élevés, mais les administrateurs ont jugé qu'il était essentiel de conserver la confiance des clients de la compagnie.

Le début de l'année 1965 indiquait des perspectives encourageantes. Cependant, malgré des ventes record, les résultats anticipés ne se sont pas réalisés et l'année s'est terminée par une perte nette de \$1,623,738, celle qui indique dans les états financiers ci-dessous.

# Rapport annuel aux actionnaires

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
P. W. GAUTHIER, L.L.D.	JOHN P. GRAHAM
F. RONALD GRAHAM	J. CLAUDE HEBERT, D.F.C.
E. RONALD GRAHAM	C. R. GRAHAM
T. A. ROURKE, J.N.G.P.	B. A. RYAN
R. L. HEBERT, C.A.	T. A. ROURKE, J.N.G.P.
F. PERRON	Y. GINGRAS
P. J. CONWAY	J. B. HUTSON
D. THIBAULT	G. R. LEBLANC
K. MILLS	C. BANQUES
G. R. LEBLANC	CONSEIL LEGAL
C. BANQUES	REGISTRAIRES DES OBLIGATIONS
G. R. LEBLANC	REGISTRAIRES ET AGENTS DE TRANSFERT
C. BANQUES	VERIFICATEURS
G. R. LEBLANC	LISTES D'ACIIONS ORDINAIRES

**DOMINION LIME LTD.**

---

ET SES FILIALES

**SPANCETTE, LIMITED**

---

DIVISION LIME RIDGE

Lime Ridge, Que.

DIVISION CARBONATE GOVER

St-Bruno, Que.

DIVISION CARBONATE DULUDE

St-Bruno, Que. - Varennes, Que.

DIVISION CAL-SIL PRODUCTS

Ville Jacques Cartier, Que.

---

DIVISION DE BETON PRECONTRAIN-REFABRIQUE (SPANCETTE)

Ville Jacques Cartier, Que.

---

ST. BRUNO TRANSPORT INC.

---

St-Bruno, Que.

PLATTSBURGH QUARRIES INC.

---

Plattsburgh, N.Y. - Chazy, N.Y.

PLATTSBURGH READY-MIX CORP.

---

Plattsburgh, N.Y.

PLATTSBURGH CONSTRUCTION CORP.

---

Plattsburgh, N.Y.

1965

Rapport Annuel

DOMINION  
LIME  
LTD.

